



RAPPORT FINANCIER

PREMIER SEMESTRE 2018

SOMMAIRE

1 Rapport semestriel d'activité

1.1	Principales données financières issues des comptes consolidés de TOTAL	3
1.2	Faits marquants depuis le début de l'année 2018	4
1.3	Analyse des résultats des secteurs	4
1.3.1	Exploration-Production	4
1.3.2	Gas, Renewables & Power	5
1.3.3	Raffinage-Chimie	5
1.3.4	Marketing & Services	6
1.4	Résultats de TOTAL	7
1.4.1	Résultats opérationnels nets ajustés des secteurs	7
1.4.2	Résultat net ajusté part du Groupe	7
1.4.3	Résultat net ajusté par action et rachats d'actions	7
1.4.4	Cessions – acquisitions	7
1.4.5	Cash flow net	7
1.4.6	Rentabilité	8
1.5	Comptes de TOTAL S.A.	8
1.6	Sensibilités 2018	9
1.7	Synthèse et perspectives	9
1.8	Autres informations	10
1.8.1	Principales données opérationnelles des secteurs	10
1.8.2	Éléments d'ajustement du résultat net part du Groupe	11
1.8.3	Investissements – Désinvestissements	11
1.8.4	Cash flow	12
1.8.5	Ratios d'endettement	12
1.8.6	Rentabilité des capitaux employés moyens	12
1.9	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2018	13
1.10	Principales transactions entre parties liées	13

2 Comptes consolidés au 30 juin 2018

2.1	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	15
2.2	Compte de résultat consolidé - semestriel	16
2.3	Résultat global consolidé - semestriel	17
2.4	Compte de résultat consolidé - trimestriel	18
2.5	Résultat global consolidé - trimestriel	19
2.6	Bilan consolidé	20
2.7	Tableau de flux de trésorerie consolidé	21
2.8	Tableau de flux de trésorerie consolidé	22
2.9	Variation des capitaux propres consolidés	23
2.10	Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2018	24
1)	Principes comptables	24
2)	Évolution de la composition du Groupe	25
3)	Éléments d'ajustement	26
4)	Capitaux propres	28
5)	Emprunts et dettes financières	30
6)	Parties liées	30
7)	Autres risques et engagements	30
8)	Informations par secteur d'activité	31
9)	Réconciliation des informations par secteur avec les états financiers consolidés	37
10)	Événements postérieurs à la clôture et autres événements	38



Rapport financier du 1^{er} semestre 2018

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés de TOTAL S.A. (la Société) pour le premier semestre de l'exercice 2018 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 3 à 14 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des contrôleurs légaux sur l'examen limité des comptes consolidés condensés précités figure à la page 15 du présent rapport financier semestriel. »

Courbevoie, le 25 juillet 2018

Patrick Pouyanné

Président-directeur général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 26 juillet 2018 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

Définitions

Les termes « TOTAL » et « Groupe » utilisés dans le présent rapport financier semestriel se réfèrent, de façon collective, à TOTAL S.A. et l'ensemble de ses sociétés consolidées, détenues directement ou indirectement, situées en France ou à l'étranger. Le terme « Société » utilisé dans le présent rapport financier semestriel se réfère exclusivement à TOTAL S.A., société-mère du Groupe.

Abréviations

€ :	euro
\$ ou dollar :	dollar américain
ADR :	<i>American depositary receipt</i> (attestant un ADS)
ADS :	<i>American depositary share</i> (représentant une action d'une société)
AMF :	Autorité des marchés financiers
API :	American Petroleum Institute
DACF :	<i>debt adjusted cash flow</i> . Flux de trésorerie d'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement, au coût de remplacement, hors frais financiers.
ERMI :	<i>European refining margin indicator</i> . L'indicateur de marge de raffinage européen (ERMI) est un indicateur du Groupe de marge de raffinage sur frais variables d'une raffinerie complexe théorique d'Europe du Nord située à Rotterdam. Cette raffinerie traite un cocktail de bruts représentatif de l'approvisionnement moyen de la zone pour fournir les grands produits cotés dans la même zone. Cet indicateur est un indicateur de marge théorique qui diffère de la marge réelle réalisée par le Groupe au cours de chaque période en raison de la configuration particulière de ses raffineries, des effets de mix produit et d'autres conditions opératoires spécifiques à TOTAL au cours de chaque période considérée.
FPSO :	<i>floating production, storage and offloading</i>
GES :	gaz à effet de serre
GNC :	gaz naturel compressé
GNL :	gaz naturel liquéfié
GNV :	gaz naturel véhicules
GPL :	gaz de pétrole liquéfié
IFRS :	<i>International Financial Reporting Standards</i>
LGN :	liquides de gaz naturel
ROACE :	rentabilité des capitaux moyens employés (<i>return on average capital employed</i> , ROACE)
ROE :	Rentabilité des capitaux propres moyens (<i>return on equity</i> , ROE)
SEC :	United States Securities and Exchange Commission

Unités de mesures

/an	= par an
b	= baril ⁽¹⁾
bep	= baril équivalent pétrole
BTU	= <i>British thermal unit</i>
CO₂ eq	= équivalent CO ₂
G	= milliard
GWh	= gigawatt-heure
/j	= par jour
k	= mille
km	= kilomètre
m	= mètre
m³	= mètre cube ⁽¹⁾
M	= million
MW	= mégawatt
MWc	= mégawatt crête (courant continu)
pc	= pied cube
t	= tonne (métrique)
TWh	= térawatt heure
W	= watt

Table de conversion

1 acre	≈ 0,405 hectare
1 b	= 42 gallons US ≈ 159 litres
1 b/j d'huile de pétrole brut	≈ 50 t/an de pétrole brut
1 Gm³/an	≈ 0,1 Gpc/j
1 km	≈ 0,62 mile
1 m³	≈ 35,3 pc
1 Mt de GNL	≈ 48 Gpc de gaz
1 Mt/an de GNL	≈ 131 Mcp/j de gaz
1 t d'huile	≈ 7,5 b d'huile (pour une densité de 37° API)
1 bep	= 1 b de pétrole brut ≈ 5 396 pc de gaz en 2017 ⁽²⁾ (5 403 pc en 2016 et 5 390 pc en 2015)

(1) Volumes de liquide et de gaz rapportés aux conditions standards internationales (15 °C et 1 atm).

(2) Le gaz naturel est converti en barils équivalents pétrole en utilisant un ratio pied cube de gaz naturel par baril. Ce taux est calculé sur la base du contenu énergétique équivalent moyen des réserves de gaz naturel pendant les périodes concernées, et est sujet à changements. Le taux de la table de conversion est applicable aux réserves de gaz naturel de TOTAL au niveau du Groupe.

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1 Principales données financières issues des comptes consolidés de TOTAL ^(a)

(en millions de dollars, sauf le taux d'imposition, le résultat par action et le nombre d'actions)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Résultat opérationnel net ajusté des secteurs	7 564	5 515	+37%
- Exploration-Production	4 870	2 741	+78%
- Gas, Renewables & Power	308	156	+97%
- Raffinage-Chimie	1 541	1 884	-18%
- Marketing & Services	845	734	+15%
Quote-part du résultat net ajusté des sociétés mises en équivalence	1 403	1 169	+20%
Taux moyen d'imposition du Groupe ^(b)	39,2%	29,9%	
Résultat net ajusté part du Groupe	6 437	5 032	+28%
Résultat net ajusté dilué par action (dollars) ^(c)	2,41	1,98	+22%
Résultat net ajusté dilué par action (euros)*	1,99	1,83	+9%
Nombre moyen pondéré dilué d'actions (millions)	2 608	2 471	+6%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	6 357	4 886	+30%
Investissements ^(d)	10 511	7 883	+33%
Désinvestissements ^(e)	3 859	3 258	+18%
Investissements nets ^(f)	6 652	4 625	+44%
Investissements organiques ^(g)	5 400	6 893	-22%
Acquisition de ressources	3 807	64	n.s.
Marge brute d'autofinancement ^(h)	11 769	10 021	+17%
Marge brute d'autofinancement hors frais financiers (DACF) ⁽ⁱ⁾	12 465	10 483	+19%
Flux de trésorerie d'exploitation	8 327	9 341	-11%

* Taux de change moyen €-\$: 1,1915 au 2^e trimestre 2018, et 1,2104 au premier semestre 2018.

(a) Les résultats ajustés se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non récurrents, et hors effet des variations de juste valeur. Le détail des éléments d'ajustement figure en page 11.

(b) Il se définit de la manière suivante : (impôt sur le résultat opérationnel net ajusté)/(résultat opérationnel net ajusté - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence - dividendes reçus des participations - dépréciations des écarts d'acquisition + impôt sur le résultat opérationnel net ajusté).

(c) Conformément aux normes IFRS, le résultat net ajusté dilué par action est calculé à partir du résultat net ajusté diminué du coupon des titres subordonnés à durée indéterminée.

(d) Y compris acquisitions et augmentation des prêts non courants.

(e) Y compris cessions et remboursements des emprunts non courants.

(f) Investissements nets = investissements bruts - cessions - remboursement des prêts non courants - autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle.

(g) Investissements organiques = investissements nets, hors acquisitions, cessions et autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle.

(h) La marge brute d'autofinancement se définit comme le flux de trésorerie d'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement au coût de remplacement. La méthode du coût de remplacement est explicitée page 14. Le tableau de réconciliation des différents cash flow figure en page 12.

(i) DACF = Debt adjusted cash flow, se définit comme la marge brute d'autofinancement hors frais financiers.

1.2 Faits marquants depuis le début de l'année 2018 ⁽¹⁾

- Finalisation de l'acquisition de Maersk Oil, permettant notamment au Groupe de devenir le second opérateur en Mer du Nord.
- Finalisation au Brésil de l'acquisition des participations dans les champs en offshore profond de Lapa et de Lara dans le cadre de l'alliance stratégique avec Petrobras.
- Obtention de participations dans les deux nouvelles concessions offshore d'Umm Shaif & Nasr (20%) et de Lower Zakum (5%) pour 40 ans à Abou Dhabi.
- Acquisition de 16,33% dans la concession *onshore* de Waha en Libye.
- Renforcement de la présence dans les eaux profondes du Golfe du Mexique avec la découverte majeure de Ballymore, la montée en participation à 32,5% dans la découverte d'Anchor et à 60% dans North Platte, et l'acquisition d'actifs d'exploration auprès de Cobalt.
- Acquisition des activités Amont GNL d'Engie le 13 juillet 2018 : TOTAL devient n° 2 mondial du gaz naturel liquéfié.
- Finalisation de l'acquisition de 73% de Direct Energie et dépôt d'une offre publique obligatoire sur le reste du capital.
- Extension du partenariat avec Novatek au travers du projet Arctic2 en Russie.
- Lancement du développement du projet Zinia 2 sur le bloc 17 en Angola.
- Renforcement de la coopération avec Sonatrach en Algérie avec la prolongation de la licence du champ gazier de TFT et le lancement des études d'ingénierie pour un projet pétrochimique à Arzew.
- Entrée dans des permis d'exploration dans les bassins prolifiques de Guyana et de la mer Méditerranée au large du Liban.
- Création aux États-Unis d'une *joint venture* dans la pétrochimie avec Borealis et NOVA Chemicals.
- Accord avec Saudi Aramco en vue de construire un complexe pétrochimique à Jubail en Arabie Saoudite.
- Acquisition de 25% de la société Clean Energy en vue d'accélérer l'usage du gaz naturel par les poids lourds aux États-Unis.
- Développement dans le GNL comme carburant marin à Singapour dans le cadre de la coopération avec Pavillion.
- Finalisation de la cession de la participation dans le champ de Martin Linge en Norvège.
- Signature de l'accord de cession de la participation dans le terminal méthanier de Dunkerque.
- Démarrage de la production du champ gazier de Timimoun en Algérie et du projet Fort Hills au Canada.

1.3 Analyse des résultats des secteurs

1.3.1 Exploration-Production

1.3.1.1 Environnement – prix de vente liquides et gaz*

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Brent (\$/b)	70,6	51,7	+37%
Prix moyen des liquides (\$/b)	65,3	47,1	+39%
Prix moyen du gaz (\$/Mbtu)	4,61	4,01	+15%
Prix moyen des hydrocarbures (\$/bep)	50,9	36,7	+39%

* Filiales consolidées, hors marges fixes.

1.3.1.2 Production

Production d'hydrocarbures	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Productions combinées (kbep/j)	2 710	2 534	+7%
- Liquides (kb/j)	1 532	1 300	+18%
- Gaz (Mpc/j)	6 419	6 696	-4%

La production d'hydrocarbures a été de 2 710 milliers de barils équivalent pétrole par jour (kbep/j) au premier semestre 2018, en hausse de 7% sur un an, en raison des éléments suivants :

- +7% liés au démarrage et à la montée en puissance des nouveaux projets, notamment Moho Nord, Yamal LNG, Edradour-Glenlivet, Kashagan, Fort Hills et Libra ;
- +3% d'effet périmètre. L'intégration d'Al-Shaheen au Qatar, des actifs de Maersk Oil, de Waha en Libye, et de Lapa et Lara au Brésil est partiellement compensée par l'expiration du permis de la Mahakam en Indonésie fin 2017 ;
- -3% liés à une plus forte activité de maintenance saisonnière, à l'effet prix et au déclin naturel des champs.

(1) Certaines des transactions mentionnées dans les faits marquants restent soumises à l'accord des autorités ou à la réalisation de conditions suspensives selon les termes des accords.

1.3.1.3 Résultats

(en millions de dollars, sauf le taux moyen d'imposition)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Résultat opérationnel net ajusté ^(a)	4 870	2 741	+78%
<i>dont quote-part du résultat net ajusté des sociétés mises en équivalence</i>	1 021	688	+48%
Taux moyen d'imposition ^(b)	47,1%	39,3%	
Investissements	8 851	6 084	+45%
Désinvestissements	2 751	245	x11,2
Investissements organiques	4 171	5 802	-28%
Marge brute d'autofinancement ^(c)	9 380	6 916	+36%
Flux de trésorerie d'exploitation ^(c)	8 197	5 637	+45%

(a) Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

(b) Il se définit de la manière suivante : (impôt sur le résultat opérationnel net ajusté)/(résultat opérationnel net ajusté - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence - dividendes reçus des participations - dépréciations des écarts d'acquisition + impôt sur le résultat opérationnel net ajusté).

(c) Hors frais financiers.

Le résultat opérationnel net ajusté de l'Exploration-Production s'est établi à 4 870 millions de dollars au premier semestre 2018, en hausse de 78% sur un an. Le Groupe tire pleinement parti des prix des hydrocarbures plus élevés grâce à la croissance des productions et à la baisse des coûts, malgré un taux d'impôt qui augmente sur un an à 47,1% en lien avec la remontée des prix du pétrole.

La marge brute d'autofinancement s'est établie à 9,4 milliards de dollars au premier semestre, en hausse de 36%. L'Exploration-Production a ainsi d'ores et déjà généré 5,2 milliards de dollars de *cash flow* après investissements organiques au premier semestre 2018.

1.3.2 Gas, Renewables & Power

1.3.2.1 Résultats

(en millions de dollars)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Résultat opérationnel net ajusté ^(a)	308	156	+97%
Investissements	328	392	-16%
Désinvestissements	483	27	x17,9
Investissements organiques	136	170	-20%
Marge brute d'autofinancement ^(b)	226	159	+42%
Flux de trésorerie d'exploitation ^(b)	(75)	40	n.s.

(a) Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

(b) Hors frais financiers.

Le résultat opérationnel net ajusté du secteur Gas, Renewables & Power s'est établi à 308 millions de dollars au premier semestre 2018, grâce à la hausse de la contribution des activités gazières et à une meilleure performance des activités d'énergies nouvelles.

1.3.3 Raffinage-Chimie

1.3.3.1 Volumes raffinés et taux d'utilisation ^(a)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Total volumes raffinés (kb/j)	1 784	1 796	-1%
- France	597	600	-1%
- Reste de l'Europe	708	742	-5%
- Reste du monde	479	454	+6%
Taux d'utilisation sur bruts traités ^(b)	85%	86%	

(a) Y compris les quotes-parts dans TotalErg et les raffineries africaines reportées dans le secteur Marketing & Services.

(b) Sur la base de la capacité de distillation en début d'année.

Les volumes raffinés sont stables au premier semestre 2018 par rapport au premier semestre 2017. La baisse des traitements en Europe liée aux opérations de maintenance planifiées notamment à Anvers est compensée par une hausse des traitements dans le reste du monde.

1.3.3.2 Résultats

(en millions de dollars sauf l'ERMI)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Indicateur de marge de raffinage européenne ERMI (\$/t)	30,1	40,0	-25%
Résultat opérationnel net ajusté ^(a)	1 541	1 884	-18%
Investissements	736	667	+10%
Désinvestissements	349	2 760	-87%
Investissements organiques	694	603	+15%
Marge brute d'autofinancement ^(b)	1 938	2 378	-19%
Flux de trésorerie d'exploitation ^(b)	(110)	3 729	n.s.

(a) Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

(b) Hors frais financiers.

L'indicateur de marge de raffinage européenne (ERMI) du Groupe est en retrait de 25% sur un an à 30,1 \$/t au premier semestre 2018. La pétrochimie continue de bénéficier d'un environnement favorable, notamment aux États-Unis et en Asie Moyen-Orient, mais les marges

en Europe sont en baisse sur un an, affectées par une hausse du prix des matières premières.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel net ajusté du secteur Raffinage-Chimie s'établit à 1 541 millions de dollars au premier semestre 2018, en baisse de 18% sur un an.

1.3.4 Marketing & Services

1.3.4.1 Ventes de produits pétroliers

Ventes
(en kb/j*)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Total des ventes du Marketing & Services	1 800	1 744	+3%
- Europe	997	1 039	-4%
- Reste du monde	803	705	+14%

* Hors négoce international (trading) et ventes massives Raffinage, et y compris quote-part dans TotalErg.

Les ventes de produits pétroliers sont en hausse de 3% au premier semestre 2018 par rapport au premier semestre 2017 malgré la cession de TotalErg en Italie, du fait de la croissance des activités en Asie et en Afrique notamment.

1.3.4.2 Résultats

(en millions de dollars)

	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Résultat opérationnel net ajusté ^(a)	845	734	+15%
Investissements	538	697	-23%
Désinvestissements	273	218	+25%
Investissements organiques	342	280	+22%
Marge brute d'autofinancement ^(b)	1 076	1 053	+2%
Flux de trésorerie d'exploitation ^(b)	781	582	+34%

(a) Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

(b) Hors frais financiers.

Le résultat opérationnel net ajusté du secteur Marketing & Services s'inscrit à 845 millions de dollars au premier semestre 2018, en hausse de 15% sur un an, du fait de la croissance des volumes dans un contexte de marges favorables notamment en Afrique.

1.4 Résultats de TOTAL

1.4.1 Résultats opérationnels nets ajustés des secteurs

Le résultat opérationnel net ajusté des secteurs a atteint 7 564 millions de dollars au premier semestre 2018, en hausse de 37% par rapport au premier semestre 2017, essentiellement du fait de la bonne performance de l'Exploration-Production dont la contribution est

en hausse de 78% sur un an grâce à la hausse des productions dans un contexte de prix des hydrocarbures plus élevés et à la baisse des coûts.

1.4.2 Résultat net ajusté part du Groupe

Le résultat net ajusté s'est établi à 6 437 millions de dollars au premier semestre 2018, en hausse de 28% sur un an. Cette augmentation s'explique essentiellement par la hausse de 37% de la contribution des secteurs partiellement compensée par une augmentation du coût net de la dette nette du fait de la remontée des taux d'intérêt en dollar.

Le résultat net ajusté exclut l'effet de stock après impôt, les éléments non récurrents et les effets des variations de juste valeur ⁽¹⁾.

Le total des éléments d'ajustement du résultat net ⁽²⁾ représente un montant de -80 millions de dollars au premier semestre 2018.

Le taux moyen d'imposition du Groupe s'est établi à 39,2% au premier semestre 2018, contre 29,9% au premier semestre 2017, du fait de la hausse du taux d'imposition de l'Exploration-Production en lien avec les prix plus élevés des hydrocarbures, et du poids plus important de ce secteur dans les résultats du Groupe cette année.

1.4.3 Résultat net ajusté par action et rachats d'actions

Le résultat net ajusté dilué par action est en hausse de 22% à 2,41 dollars au premier semestre 2018, calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré dilué d'actions de 2 608 millions, contre 1,98 dollar au premier semestre 2017.

Au 30 juin 2018, le nombre d'actions dilué était de 2 644 millions.

Dans le cadre de la politique de retour à l'actionnaire annoncée en février 2018, le Groupe a procédé au premier semestre 2018 à des

rachats d'actions en vue de leur annulation. Ces opérations intègrent d'une part les rachats d'actions émises pour paiement du dividende en actions afin d'éliminer toute dilution liée à cette option, et d'autre part des rachats additionnels d'actions pour partager avec les actionnaires les bénéfices résultant des prix du pétrole plus élevés. 28,4 millions d'actions ont été rachetées lors du premier semestre 2018, dont des rachats additionnels d'actions pour un montant de 589 millions de dollars.

1.4.4 Cessions – acquisitions

Les cessions finalisées ont représenté 2 862 millions de dollars au premier semestre 2018, constituées de la cession du champ à coûts élevés Martin Linge en Norvège, d'une participation dans Fort Hills au Canada, des activités de distribution de TotalErg en Italie, de la cession de la participation de SunPower dans la société 8point3 et de la cession de l'usine de polyéthylène de Bayport aux États-Unis à la co-entreprise formée avec Boréalys et Nova dans laquelle TOTAL détient 50%.

Les acquisitions finalisées ont représenté 4 114 millions de dollars au premier semestre 2018, constituées de la finalisation d'acquisitions de participations dans les champs de Iara et Lapa au Brésil, dans deux nouvelles concessions offshore pour 40 ans à Abou Dhabi, et dans l'actif Waha en Libye, ainsi que de l'acquisition d'actifs offshore de Cobalt dans le Golfe du Mexique dont notamment 20% des découvertes de North Platte et d'Anchor, et de la prise de participation dans Clean Energy aux États-Unis pour se développer dans la distribution de gaz naturel pour véhicules.

1.4.5 Cash flow net

Le cash flow net ⁽³⁾ du Groupe ressort à 5 117 millions de dollars au premier semestre 2018 contre 5 396 millions de dollars au premier semestre 2017. Les investissements nets sont en hausse de 2 027 millions de dollars sur un an, du fait d'un montant plus élevé

d'acquisitions finalisées, en ligne avec la stratégie d'investissements à contre-cycle du Groupe en 2016-17. Cet effort d'investissement effectué au bon moment est compensé en partie par une hausse de 1 748 millions de dollars de la marge brute d'autofinancement.

(1) Le total des éléments d'ajustements du résultat net est détaillé page 11 ainsi que dans les annexes aux comptes.

(2) Ces éléments d'ajustement sont explicités page 11.

(3) Cash flow net = marge brute d'autofinancement - investissements nets (y compris les autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle).

1.4.6 Rentabilité

La rentabilité des capitaux propres s'est établie à 10,9% sur la période du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018, en hausse par rapport à la même période l'année dernière.

<i>(en millions de dollars)</i>	Période du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018	Période du 1 ^{er} avril 2017 au 31 mars 2018	Période du 1 ^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017
Résultat net ajusté	12 299	11 150	10 762
Capitaux propres retraités moyens	113 251	111 522	106 078
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	10,9%	10,0%	10,1%

La rentabilité des capitaux employés moyens s'est établie à 10,1% sur la période du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018, en hausse par rapport à la même période l'année dernière.

<i>(en millions de dollars)</i>	Période du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018	Période du 1 ^{er} avril 2017 au 31 mars 2018	Période du 1 ^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017
Résultat opérationnel net ajusté	13 748	12 428	11 958
Capitaux mis en œuvre moyens au coût de remplacement	136 355	136 384	127 575
ROACE	10,1%	9,1%	9,4%

1.5 Comptes de TOTAL S.A.

Le résultat de TOTAL S.A., société-mère, s'établit à 4 079 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 1 460 millions d'euros au premier semestre 2017.

1.6 Sensibilités 2018 ^(a)

	Scénario	Variation	Impact estimé sur le résultat opérationnel net ajusté	Impact estimé sur les flux de trésorerie d'exploitation
Dollar	1,2 \$/€	+/-0,1 \$ par €	-/+0,1 G\$	~0 G\$
Brent	50 \$/b	+/-10 \$/b ^(b)	+/-2,3 G\$	+/-2,8 G\$
Marge de raffinage européenne (ERMI)	35 \$/t	+/-10 \$/t	+/-0,5 G\$	+/-0,6 G\$

(a) Sensibilités mises à jour une fois par an, à l'occasion de la publication des résultats du 4^e trimestre de l'année précédente. Les sensibilités indiquées sont des estimations préparées sur la base de la vision actuelle de TOTAL de son portefeuille 2018. Les résultats réels peuvent varier significativement des estimations qui résulteraient de l'application de ces sensibilités. L'impact de la sensibilité \$/€ sur le résultat opérationnel net ajusté est attribuable pour l'essentiel au Raffinage-Chimie.

(b) En supposant les différentiels constants sur la valorisation des liquides.

1.7 Synthèse et perspectives

Soutenu par la baisse des stocks et les tensions géopolitiques, le Brent continue d'évoluer autour de 70 \$/b depuis le début du troisième trimestre, malgré la hausse annoncée de production de l'OPEP. Le Groupe poursuit cependant résolument la mise en œuvre de ses programmes visant à améliorer son efficacité opérationnelle et baisser son point mort afin de rester rentable quel que soit le contexte de marché.

L'Amont est bien positionné pour tirer parti de cette hausse des cours du pétrole grâce à une hausse de production qui devrait être supérieure à 7% en 2018. Il bénéficiera dans les mois à venir des démarrages des projets de Kaombo, Tempa Rossa, Ichthys et Egina qui sont tous fortement générateurs de *cash flow*, ainsi que de la montée en puissance des démarrages récents comme Yamal LNG, Fort Hills et Timimoun.

Depuis le début du troisième trimestre, la marge de raffinage européenne est d'environ 35 \$/t. Tout en restant favorables, les marges de pétrochimie sont en baisse en Europe sur un an.

Le programme de réduction des coûts se poursuit pour dépasser l'objectif annuel de 4 milliards de dollars et atteindre 4,2 milliards de dollars d'économie sur la période 2014-18. Le Groupe confirme que les investissements (organiques et acquisitions nettes de cessions) devraient s'établir entre 16 et 17 milliards de dollars en 2018.

Conformément aux annonces sur la politique de retour aux actionnaires, le Groupe continuera de racheter les actions émises dans le cadre du paiement du dividende en actions afin d'éliminer toute dilution. Il poursuivra également des rachats d'actions supplémentaires pour un montant allant jusqu'à 5 milliards de dollars sur la période 2018-20.

1.8 Autres informations

1.8.1 Principales données opérationnelles des secteurs

1.8.1.1 Exploration-Production

Production combinée liquides/gaz par zone géographique (en kbep/j)	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Europe et Asie centrale	864	776	+11%
Afrique	673	646	+4%
Moyen-Orient et Afrique du Nord	660	524	+26%
Amériques	386	339	+14%
Asie Pacifique	128	249	-49%
Production totale	2 710	2 534	+7%
dont filiales mises en équivalence	670	621	+8%

Production de liquides par zone géographique (en kb/j)	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Europe et Asie centrale	315	268	+17%
Afrique	507	495	+2%
Moyen-Orient et Afrique du Nord	520	384	+36%
Amériques	177	126	+41%
Asie Pacifique	12	28	-57%
Production totale	1 532	1 300	+18%
dont filiales mises en équivalence	268	254	+6%

Production de gaz par zone géographique (en Mpc/j)	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Europe et Asie centrale	2 954	2 740	+8%
Afrique	815	696	+17%
Moyen-Orient et Afrique du Nord	774	776	-
Amériques	1 175	1 197	-2%
Asie Pacifique	701	1 287	-46%
Production totale	6 419	6 696	-4%
dont filiales mises en équivalence	2 141	1 921	+11%

Gaz Naturel Liquéfié	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Ventes de GNL* (Mt)	4,97	5,66	-12%

* Ventes part du Groupe, hors trading ; données des périodes 2017 retraitées pour corriger les estimations des volumes de Bontang en Indonésie avec le coefficient SEC 2017.

1.8.1.2 Aval (Raffinage-Chimie et Marketing & Services)

Ventes de produits pétroliers par zone géographique (en kb/j) ^(a)	1S18	1S17 ^(b)	1S18 vs 1S17
Europe	1 922	2 078	-7%
Afrique	703	587	+20%
Amériques	781	615	+27%
Reste du monde	662	765	-14%
TOTAL DES VENTES	4 068	4 045	+1%
dont ventes massives raffinage	563	577	-2%
dont négoce international	1 705	1 724	-1%

(a) Y compris quote-part dans TotalErg.

(b) Données 2017 retraitées.

1.8.2 Éléments d'ajustement du résultat net part du Groupe

(en millions de dollars)	1S18	1S17
Éléments non récurrents du résultat net (part du Groupe)	(553)	128
- Plus (moins) -value de cession	(103)	2 264
- Charges de restructuration	(67)	(59)
- Dépréciations exceptionnelles	(248)	(1 750)
- Autres éléments	(135)	(327)
Effet de stock : écart FIFO/coût de remplacement, net d'impôt	472	(255)
Effet des variations de juste valeur	1	(19)
TOTAL DES ÉLÉMENTS D'AJUSTEMENT DU RÉSULTAT NET	(80)	(146)

1.8.3 Investissements – Désinvestissements

(en millions de dollars)	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Investissements organiques	5 400	6 893	-22%
dont exploration capitalisée	248	277	-10%
dont augmentation des prêts non courants	311	601	-48%
dont remboursement des prêts non courants	(997)	(340)	x2,9
Acquisitions	4 114	650	x6,3
Cessions	2 862	2 918	-2%
Autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-
Investissements nets	6 652	4 625	+44%

1.8.4 Cash flow

(en millions de dollars)	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Marge brute d'autofinancement hors frais financiers (DACF)	12 465	10 483	+19%
- frais financiers	(696)	(462)	+51%
Marge brute d'autofinancement (A)	11 769	10 021	+17%
- diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(4 078)	(322)	n.s.
- effet de stock	636	(358)	n.s.
Flux de trésorerie d'exploitation	8 327	9 341	-11%
Investissements organiques (B)	5 400	6 893	-22%
CASH FLOW APRÈS INVESTISSEMENTS ORGANIQUES, HORS ACQUISITIONS CESSIONS (A - B)	6 369	3 128	x2
Investissements nets (C)	6 652	4 625	+44%
CASH FLOW NET (A - C)	5 117	5 396	-5%

1.8.5 Ratios d'endettement

(en millions de dollars)	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017
Dettes financières courantes	15 659	14 909	13 070
Actifs financiers courants nets	(2 806)	(1 920)	(3 377)
Actifs et passifs financiers destinés à être cédés ou échangés	0	0	(2)
Dettes financières non courantes	38 362	40 257	41 548
Instruments de couverture des dettes financières non courantes	(967)	(1 154)	(558)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(26 475)	(30 092)	(28 720)
Dettes nettes (A)	23 773	22 000	21 961
Capitaux propres – part du Groupe	117 975	121 187	107 188
Intérêts minoritaires (ne conférant pas le contrôle)	2 288	2 499	2 772
Capitaux propres (B)	120 263	123 686	109 960
RATIO DETTE NETTE SUR CAPITAUX PROPRES = A / B	19,8%	17,8%	20,0%
RATIO DETTE NETTE SUR CAPITAL = A / (A + B)	16,5%	15,1%	16,6%

1.8.6 Rentabilité des capitaux employés moyens

1.8.6.1 Période du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018

(en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Groupe
Résultat opérationnel net ajusté	8 114	637	3 447	1 787	13 748
Capitaux mis en œuvre au 30/06/2017*	108 618	5 363	10 957	6 937	130 831
Capitaux mis en œuvre au 30/06/2018*	118 715	4 442	12 939	7 040	141 878
ROACE	7,1%	13,0%	28,9%	25,6%	10,1%

* Au coût de remplacement (retraités de l'effet de stock après impôts).

1.8.6.2 Période du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018

(en millions de dollars)

	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Groupe
Résultat opérationnel net ajusté	6 786	539	3 487	1 742	12 428
Capitaux mis en œuvre au 31/03/2017*	106 937	5 036	11 130	6 331	128 810
Capitaux mis en œuvre au 31/03/2018*	119 035	5 237	13 428	7 409	143 957
ROACE	6,0%	10,5%	28,4%	25,4%	9,1%

* Au coût de remplacement (retraités de l'effet de stock après impôts).

1.8.6.3 Période du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017

(en millions de dollars)

	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Groupe
Résultat opérationnel net ajusté	4 529	479	3 931	1 584	10 609
Capitaux mis en œuvre au 30/06/2016*	107 405	4 622	12 249	5 789	129 635
Capitaux mis en œuvre au 30/06/2017*	108 618	5 363	10 957	6 937	130 831
ROACE	4,2%	9,6%	33,9%	24,9%	8,1%

* Au coût de remplacement (retraités de l'effet de stock après impôts).

1.9 Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2018

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risque notamment sur les plans politique, économique, monétaire, juridique, environnemental, social, sectoriel, concurrentiel, opérationnel ou financier. Une description de ces facteurs de risque figure dans le Document de référence de TOTAL afférent à l'exercice 2017 et déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 16 mars 2018. Ces

risques sont susceptibles de survenir non seulement pendant les six mois restants de l'exercice en cours, mais également durant les exercices ultérieurs.

Par ailleurs, une description de certains risques en cours figure en annexe aux comptes consolidés condensés du premier semestre 2018 (pages 30 et 31 du présent rapport financier semestriel).

1.10 Principales transactions entre parties liées

Les informations sur les principales transactions entre parties liées relatives au semestre clos le 30 juin 2018 figurent en Note 6 de l'annexe aux comptes consolidés condensés du premier semestre 2018 (page 30 du présent rapport financier semestriel).

Avertissement

Ce document peut contenir des informations prospectives sur le Groupe (notamment des objectifs et tendances), ainsi que des déclarations prospectives (*forward-looking statements*) au sens du *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995, concernant notamment la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie industrielle de TOTAL. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n° 809/2004.

Les informations et déclarations prospectives contenues dans ce document sont fondées sur des données et hypothèses économiques formulées dans un contexte économique, concurrentiel et réglementaire donné. Elles peuvent s'avérer inexactes dans le futur et sont dépendantes de facteurs de risques susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux envisagés, tels que notamment le prix des produits pétroliers, la capacité à réaliser des réductions de coûts ou des gains d'efficacité sans perturber indûment les opérations, les évolutions légales et réglementaires y compris dans les domaines environnementaux et climatiques, la variation des taux de change, ainsi que les évolutions économiques et politiques et les changements des conditions de marché. De même, certaines informations financières reposent sur des estimations notamment lors de l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs et des montants des éventuelles dépréciations d'actifs.

Ni TOTAL ni aucune de ses filiales ne prennent l'engagement ou la responsabilité vis-à-vis des investisseurs ou toute autre partie prenante de mettre à jour ou de réviser, en particulier en raison d'informations nouvelles ou événements futurs, tout ou partie des déclarations, informations prospectives, tendances ou objectifs contenus dans ce document. Des informations supplémentaires concernant les facteurs, risques et incertitudes susceptibles d'avoir un effet sur les activités du Groupe, sa situation financière, y compris ses résultats opérationnels et ses flux de trésorerie, sa réputation ou ses perspectives sont par ailleurs disponibles dans les versions les plus actualisées du Document de référence déposé par la Société auprès de l'Autorité des marchés financiers et du Form 20-F déposé par la Société auprès de la United States Securities and Exchange Commission (« SEC »).

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances de TOTAL.

En complément des indicateurs définis par les normes IFRS, certains indicateurs alternatifs de performance sont présentés, tels que notamment les indicateurs de performance excluant les éléments d'ajustement (résultat opérationnel ajusté, résultat opérationnel net ajusté, résultat net ajusté), la rentabilité des capitaux propres (ROE), la rentabilité des capitaux moyens employés (ROACE), le ratio dette nette/capitaux propres. Ces indicateurs sont destinés à faciliter l'analyse de la performance financière de TOTAL et la comparaison des résultats entre périodes. Ils permettent aux investisseurs de suivre les mesures utilisées en interne pour gérer et mesurer de la performance du Groupe.

Les éléments d'ajustement comprennent :

(i) les éléments non récurrents

En raison de leur caractère inhabituel ou particulièrement significatif, certaines transactions qualifiées « d'éléments non récurrents » sont exclues des informations par secteur d'activité. En général, les éléments non récurrents concernent des transactions qui sont significatives, peu fréquentes ou inhabituelles. Cependant, dans certains cas, des transactions telles que les coûts de restructuration

ou les cessions d'actifs, qui ne sont pas considérées comme représentatives du cours normal de l'activité, peuvent être qualifiées d'éléments non récurrents, bien que des transactions similaires aient pu se produire au cours des exercices précédents, ou risquent de se reproduire lors des exercices futurs.

(ii) l'effet de stock

Les résultats ajustés des secteurs Raffinage-Chimie et Marketing & Services sont communiqués selon la méthode du coût de remplacement. Cette méthode est utilisée afin de mesurer la performance des secteurs et de faciliter la comparabilité de leurs résultats avec ceux des principaux concurrents du Groupe.

Dans la méthode du coût de remplacement, proche du LIFO (*Last In, First Out*), la variation de la valeur des stocks dans le compte de résultat est déterminée par référence au différentiel de prix fin de mois d'une période à l'autre ou par référence à des prix moyens de la période selon la nature des stocks concernés et non par la valeur historique des stocks. L'effet de stock correspond à la différence entre les résultats calculés selon la méthode FIFO (*First In, First Out*) et les résultats selon la méthode du coût de remplacement.

(iii) l'effet des variations de juste valeur

L'effet des variations de juste valeur présenté en éléments d'ajustement correspond, pour certaines transactions, à des différences entre la mesure interne de la performance utilisée par la direction Générale de TOTAL et la comptabilisation de ces transactions selon les normes IFRS.

Les normes IFRS prévoient que les stocks de trading soient comptabilisés à leur juste valeur en utilisant les cours spot de fin de période. Afin de refléter au mieux la gestion par des transactions dérivées de l'exposition économique liée à ces stocks, les indicateurs internes de mesure de la performance intègrent une valorisation des stocks de *trading* en juste valeur sur la base de cours *forward*.

Par ailleurs, dans le cadre de ses activités de *trading*, TOTAL conclut des contrats de stockage dont la représentation future est enregistrée en juste valeur dans la performance économique interne du Groupe, mais n'est pas autorisée par les normes IFRS.

Dans ce cadre, les résultats ajustés (résultat opérationnel ajusté, résultat opérationnel net ajusté, résultat net ajusté) se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non récurrents et hors effet des variations de juste valeur.

Les chiffres présentés en euros pour le résultat net ajusté dilué par action sont obtenus à partir des chiffres en dollars convertis sur la base des taux de change moyen euro/US dollar (€-\$\$) des périodes concernées et ne résultent pas d'une comptabilité tenue en euros.

Avertissement aux investisseurs américains – La SEC autorise les sociétés pétrolières et gazières sous son autorité à publier séparément les réserves prouvées, probables et possibles qu'elles auraient identifiées conformément aux règles de la SEC. Ce rapport financier semestriel peut contenir certains termes que les recommandations de la SEC nous interdisent strictement d'utiliser dans les documents officiels qui lui sont adressés, comme notamment les termes « réserves potentielles » ou « ressources ». Tout investisseur américain est prié de se reporter au Form 20-F publié par TOTAL, File N° 1-10888, disponible au 2, place Jean Millier – Arche Nord Coupole/Regnault – 92078 Paris-La Défense Cedex, France, ou sur notre site Internet total.com. Ce document est également disponible auprès de la SEC en appelant le 1-800-SEC-0330 ou sur le site Internet de la SEC sec.gov.

2

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

2.1 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société TOTAL S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Président-Directeur général et examinés par votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris-La Défense, le 25 juillet 2018

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jacques-François Lethu
Associé

Éric Jacquet
Associé

ERNST & YOUNG Audit

Yvon Salaün
Associé

Céline Eydiou-Boutté
Associée

2.2 Compte de résultat consolidé - semestriel

TOTAL

(non audité) (en millions de dollars) ^(a)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Chiffre d'affaires	102 151	81 098
Droits d'accises	(12 757)	(10 523)
Produits des ventes	89 394	70 575
Achats, nets de variation de stocks	(60 045)	(47 385)
Autres charges d'exploitation	(13 698)	(12 272)
Charges d'exploration	(362)	(396)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(6 351)	(7 377)
Autres produits	775	2 895
Autres charges	(603)	(397)
Coût de l'endettement financier brut	(868)	(676)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(95)	(48)
Coût de l'endettement financier net	(963)	(724)
Autres produits financiers	561	513
Autres charges financières	(329)	(319)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 587	858
Charge d'impôt	(3 683)	(1 165)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	6 283	4 806
Part du Groupe	6 357	4 886
Intérêts ne conférant pas le contrôle	(74)	(80)
Résultat net par action (dollars)	2,39	1,93
Résultat net dilué par action (dollars)	2,38	1,92

(a) Excepté pour les résultats nets par action.

2.3 Résultat global consolidé - semestriel

TOTAL

(non audité)

(en millions de dollars) ^(a)

	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	6 283	4 806
Autres éléments du résultat global		
Pertes et gains actuariels	67	158
Variation de la juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	5	-
Effet d'impôt	(18)	(53)
Écart de conversion de consolidation de la société-mère	(2 630)	5 464
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS NE POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	(2 576)	5 569
Écart de conversion de consolidation	968	(1 418)
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Couverture de flux futurs	255	34
Variation du <i>basis spread</i> des opérations en monnaie étrangère	(27)	-
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt	(132)	(463)
Autres éléments	(2)	-
Effet d'impôt	(75)	(9)
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	987	(1 856)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (APRÈS IMPÔT)	(1 589)	3 713
RÉSULTAT GLOBAL	4 694	8 519
<i>Part du Groupe</i>	4 806	8 581
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	(112)	(62)

2

2.4 Compte de résultat consolidé - trimestriel

TOTAL

(non audité) (en millions de dollars) ^(a)	2 ^e trimestre 2018	1 ^{er} trimestre 2018	2 ^e trimestre 2017
Chiffre d'affaires	52 540	49 611	39 915
Droits d'accises	(6 438)	(6 319)	(5 433)
Produits des ventes	46 102	43 292	34 482
Achats, nets de variation de stocks	(30 599)	(29 446)	(23 398)
Autres charges d'exploitation	(6 761)	(6 937)	(6 106)
Charges d'exploration	(158)	(204)	(199)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(3 435)	(2 916)	(2 798)
Autres produits	252	523	570
Autres charges	(413)	(190)	(106)
Coût de l'endettement financier brut	(478)	(390)	(345)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(54)	(41)	(37)
Coût de l'endettement financier net	(532)	(431)	(382)
Autres produits financiers	321	240	285
Autres charges financières	(159)	(170)	(159)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 103	484	310
Charge d'impôt	(2 087)	(1 596)	(472)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	3 634	2 649	2 027
Part du Groupe	3 721	2 636	2 037
Intérêts ne conférant pas le contrôle	(87)	13	(10)
Résultat net par action (dollars)	1,38	1,00	0,79
Résultat net dilué par action (dollars)	1,38	0,99	0,79

(a) Excepté pour les résultats nets par action.

2.5 Résultat global consolidé - trimestriel

TOTAL

(non audité)

(en millions de dollars)

	2 ^e trimestre 2018	1 ^{er} trimestre 2018	2 ^e trimestre 2017
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	3 634	2 649	2 027
Autres éléments du résultat global			
Pertes et gains actuariels	42	25	32
Variation de la juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	(2)	7	-
Effet d'impôt	(20)	2	(12)
Écart de conversion de consolidation de la société-mère	(4 761)	2 131	4 524
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS NE POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	(4 741)	2 165	4 544
Écart de conversion de consolidation	1 330	(362)	(1 218)
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	1
Couverture de flux futurs	77	178	(79)
Variation du <i>basis spread</i> des opérations en monnaie étrangère	2	(29)	-
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt	36	(168)	(794)
Autres éléments	(2)	-	(3)
Effet d'impôt	(27)	(48)	30
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	1 416	(429)	(2 063)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (APRÈS IMPÔT)	(3 325)	1 736	2 481
RÉSULTAT GLOBAL	309	4 385	4 508
<i>Part du Groupe</i>	450	4 356	4 507
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	(141)	29	1

2

2.6 Bilan consolidé

TOTAL

Actif

(non audité) (en millions de dollars)	30 juin 2018 (non audité)	31 mars 2018 (non audité)	31 décembre 2017	30 juin 2017 (non audité)
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	24 562	24 502	14 587	14 119
Immobilisations corporelles	114 047	116 181	109 397	112 659
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	22 443	22 332	22 103	21 705
Autres titres	1 396	1 710	1 727	1 483
Actifs financiers non courants	967	1 154	679	558
Impôts différés	5 348	5 519	5 206	4 981
Autres actifs non courants	3 384	3 633	3 984	4 411
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	172 147	175 031	157 683	159 916
Actifs courants				
Stocks	18 392	17 006	16 520	14 273
Clients et comptes rattachés	16 974	17 774	14 893	12 923
Autres créances	14 408	14 824	14 210	14 034
Actifs financiers courants	3 609	2 289	3 393	3 618
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 475	30 092	33 185	28 720
Actifs destinés à être cédés ou échangés	-	-	2 747	421
TOTAL ACTIFS COURANTS	79 858	81 985	84 948	73 989
TOTAL ACTIF	252 005	257 016	242 631	233 905

Passif

(non audité) (en millions de dollars)	30 juin 2018 (non audité)	31 mars 2018 (non audité)	31 décembre 2017	30 juin 2017 (non audité)
Capitaux propres				
Capital	8 305	8 207	7 882	7 797
Primes et réserves consolidées	121 896	120 559	112 040	110 305
Écarts de conversion	(9 764)	(6 413)	(7 908)	(10 314)
Actions autodétenues	(2 462)	(1 166)	(458)	(600)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	117 975	121 187	111 556	107 188
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2 288	2 499	2 481	2 772
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	120 263	123 686	114 037	109 960
Passifs non courants				
Impôts différés	11 969	11 943	10 828	10 920
Engagements envers le personnel	3 329	3 796	3 735	4 127
Provisions et autres passifs non courants	18 807	19 268	15 986	16 924
Dettes financières non courantes	38 362	40 257	41 340	41 548
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	72 467	75 264	71 889	73 519
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	25 021	24 836	26 479	21 914
Autres créditeurs et dettes diverses	17 792	17 952	17 779	14 862
Dettes financières courantes	15 659	14 909	11 096	13 070
Autres passifs financiers courants	803	369	245	241
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés ou échangés	-	-	1 106	339
TOTAL PASSIFS COURANTS	59 275	58 066	56 705	50 426
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	252 005	257 016	242 631	233 905

2.7 Tableau de flux de trésorerie consolidé

TOTAL

(non audité)

(en millions de dollars)

	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 283	4 806
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles	6 554	7 590
Provisions et impôts différés	149	(247)
(Plus) Moins-value sur cessions d'actifs	(273)	(2 383)
Dividendes moins quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	(557)	206
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(4 078)	(322)
Autres, nets	249	(309)
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION	8 327	9 341
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT		
Investissements corporels et incorporels	(9 178)	(6 001)
Coût d'acquisition de sociétés consolidées, net de la trésorerie acquise	(714)	(325)
Coût d'acquisition de titres	(308)	(956)
Augmentation des prêts non courants	(311)	(601)
Investissements	(10 511)	(7 883)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	2 282	80
Produits de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée	(4)	2 696
Produits de cession d'autres titres	584	142
Remboursement de prêts non courants	997	340
Désinvestissements	3 859	3 258
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT	(6 652)	(4 625)
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		
Variation de capital :		
- actionnaires de la société-mère	482	421
- actions propres	(1 740)	-
Dividendes payés :		
- aux actionnaires de la société-mère	(4 208)	(2 000)
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(84)	(76)
Émission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	(266)	(219)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Émission nette d'emprunts non courants	(2 428)	346
Variation des dettes financières courantes	969	(2 580)
Variation des actifs et passifs financiers courants	(624)	1 637
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT	(7 899)	(2 471)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(6 224)	2 245
Incidence des variations de change	(486)	1 878
Trésorerie en début de période	33 185	24 597
TRÉSORERIE À FIN DE PÉRIODE	26 475	28 720

2

2.8 Tableau de flux de trésorerie consolidé

TOTAL

(non audité) (en millions de dollars)	2 ^e trimestre 2018	1 ^{er} trimestre 2018	2 ^e trimestre 2017
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 634	2 649	2 027
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles	3 508	3 046	2 930
Provisions et impôts différés	35	114	(50)
(Plus) Moins-value sur cessions d'actifs	(148)	(125)	(151)
Dividendes moins quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	(298)	(259)	501
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(856)	(3 222)	(268)
Autres, nets	371	(122)	(349)
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION	6 246	2 081	4 640
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT			
Investissements corporels et incorporels	(3 513)	(5 665)	(3 323)
Coût d'acquisition de sociétés consolidées, net de la trésorerie acquise	12	(726)	(6)
Coût d'acquisition de titres	(146)	(162)	(433)
Augmentation des prêts non courants	(140)	(171)	(443)
Investissements	(3 787)	(6 724)	(4 205)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	304	1 978	74
Produits de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée	(7)	3	-
Produits de cession d'autres titres	396	188	133
Remboursement de prêts non courants	581	416	153
Désinvestissements	1 274	2 585	360
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT	(2 513)	(4 139)	(3 845)
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT			
Variation de capital :			
- actionnaires de la société-mère	473	9	406
- actions propres	(1 182)	(558)	-
Dividendes payés :			
- aux actionnaires de la société-mère	(2 692)	(1 516)	(1 462)
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(72)	(12)	(61)
Émission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	(116)	(150)	(90)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-
Émission nette d'emprunts non courants	52	(2 480)	290
Variation des dettes financières courantes	(738)	1 707	(1 167)
Variation des actifs et passifs financiers courants	(1 779)	1 155	979
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT	(6 054)	(1 845)	(1 105)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(2 321)	(3 903)	(310)
Incidence des variations de change	(1 296)	810	1 504
Trésorerie en début de période	30 092	33 185	27 526
TRÉSORERIE À FIN DE PÉRIODE	26 475	30 092	28 720

2.9 Variation des capitaux propres consolidés

TOTAL

(non audité) (en millions de dollars)	Actions émises		Primes et réserves consolidées	Écarts de conversion	Actions autodétenues		Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant			Nombre	Montant			
AU 1^{er} JANVIER 2017	2 430 365 862	7 604	105 547	(13 871)	(10 587 822)	(600)	98 680	2 894	101 574
Résultat net du premier semestre 2017	-	-	4 886	-	-	-	4 886	(80)	4 806
Autres éléments du résultat global	-	-	138	3 557	-	-	3 695	18	3 713
Résultat Global	-	-	5 024	3 557	-	-	8 581	(62)	8 519
Dividendes	-	-	(3 297)	-	-	-	(3 297)	(76)	(3 373)
Émissions d'actions	71 170 026	193	3 103	-	-	-	3 296	-	3 296
Rachats d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessions d'actions ^(a)	-	-	-	-	4 000	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	74	-	-	-	74	-	74
Annulation d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Émission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	(142)	-	-	-	(142)	-	(142)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	(7)	-	-	-	(7)	7	-
Autres éléments	-	-	3	-	-	-	3	9	12
AU 30 JUIN 2017	2 501 535 888	7 797	110 305	(10 314)	(10 583 822)	(600)	107 188	2 772	109 960
Résultat net du 1 ^{er} juillet au 31 décembre 2017	-	-	3 745	-	-	-	3 745	(252)	3 493
Autres éléments du résultat global	-	-	580	2 406	-	-	2 986	26	3 012
Résultat Global	-	-	4 325	2 406	-	-	6 731	(226)	6 505
Dividendes	-	-	(3 695)	-	-	-	(3 695)	(65)	(3 760)
Émissions d'actions	27 453 728	85	1 328	-	-	-	1 413	-	1 413
Rachats d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessions d'actions ^(a)	-	-	(142)	-	2 207 066	142	-	-	-
Paiements en actions	-	-	77	-	-	-	77	-	77
Annulation d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Émission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	(160)	-	-	-	(160)	-	(160)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	(1)	-	-	-	(1)	(3)	(4)
Autres éléments	-	-	3	-	-	-	3	3	6
AU 31 DÉCEMBRE 2017	2 528 989 616	7 882	112 040	(7 908)	(8 376 756)	(458)	111 556	2 481	114 037
Résultat net du premier semestre 2018	-	-	6 357	-	-	-	6 357	(74)	6 283
Autres éléments du résultat global	-	-	305	(1 856)	-	-	(1 551)	(38)	(1 589)
Résultat Global	-	-	6 662	(1 856)	-	-	4 806	(112)	4 694
Dividendes	-	-	(4 070)	-	-	-	(4 070)	(84)	(4 154)
Émissions d'actions	136 887 716	423	7 270	-	-	-	7 693	-	7 693
Rachats d'actions	-	-	-	-	(33 056 514)	(2 004)	(2 004)	-	(2 004)
Cessions d'actions ^(a)	-	-	-	-	3 450	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	192	-	-	-	192	-	192
Annulation d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Émission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	(161)	-	-	-	(161)	-	(161)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	(4)	-	-	-	(4)	4	-
Autres éléments	-	-	(33)	-	-	-	(33)	(1)	(34)
AU 30 JUIN 2018	2 665 877 332	8 305	121 896	(9 764)	(41 429 820)	(2 462)	117 975	2 288	120 263

(a) Actions propres destinées à la couverture des plans d'actions gratuites dont bénéficient les salariés du Groupe.

2.10 Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2018

(non audité)

1) Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telles qu'adoptées par l'Union Européenne et les normes IFRS telles que publiées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*).

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018 de TOTAL S.A. et ses filiales (le Groupe) sont présentés en dollar américain et ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2018 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2017, à l'exception des évolutions normatives reprises ci-dessous qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe.

Première application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018, sans retraiter les exercices comparatifs. L'effet cumulatif de la première application de la norme, comptabilisé dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018, est non significatif.

La nouvelle norme n'entraîne pas de modification substantielle des principes comptables appliqués par le Groupe.

Première application d'IFRS 9 « Instruments financiers »

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018, sans retraiter les exercices comparatifs. Les impacts liés à la première application de la norme, comptabilisés dans les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2018, sont non significatifs.

Cette norme regroupe trois volets : classement et évaluation des instruments financiers, dépréciation des actifs financiers, et opérations de couverture hors macro-couverture.

Les principales évolutions induites par chaque volet sont les suivantes :

1. l'application du volet « Classement et évaluation des instruments financiers » a conduit le Groupe à créer une nouvelle composante non recyclable dans son résultat global pour enregistrer à compter du 1^{er} janvier 2018 les variations de juste valeur des « Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par capitaux propres » précédemment classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sous IAS 39 ;
2. l'application du volet « Dépréciation des actifs financiers » n'a pas d'impact significatif pour le Groupe au 1^{er} janvier 2018 ;
3. l'application du volet « Opérations de couverture » a conduit le Groupe à comptabiliser dans une composante distincte du résultat global les variations du *Foreign Currency Basis Spread* identifié dans les relations de couverture qualifiées de couverture de juste valeur.

L'application des dispositions d'IFRS 9 « Instruments financiers » n'a pas d'effet significatif sur le bilan, le compte de résultat et les capitaux propres consolidés du Groupe au 30 juin 2018.

La préparation des états financiers selon les normes IFRS pour la clôture au 30 juin 2018 requiert de la part de la Direction Générale le recours à des estimations, hypothèses et jugements, qui affectent l'information présentée dans les comptes consolidés et leurs notes annexes.

Ces estimations, hypothèses et jugements sont basés sur l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables à la date de préparation des états financiers. Ils sont régulièrement revus par la Direction Générale et peuvent donc être sensiblement révisés en cas de changement des circonstances ou suite à de nouvelles informations.

Des estimations, hypothèses et jugements différents pourraient avoir des impacts significatifs sur l'information présentée et les réalisations définitives pourraient également être différentes des montants inclus dans les états financiers consolidés et leurs notes annexes.

Les principales estimations, hypothèses et jugements concernent l'estimation des réserves d'hydrocarbures dans le cadre de l'application de la méthode dite des *successful efforts* pour les activités pétrolières, les dépréciations d'actifs, les engagements envers le personnel, les provisions pour restitution des sites et les impôts sur le résultat. Ces estimations et hypothèses sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017.

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction Générale du Groupe exerce son jugement pour définir et mettre en œuvre les méthodes comptables permettant de fournir une information conforme aux principes généraux des IFRS : image fidèle, pertinence et importance relative.

Concernant l'application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location », le Groupe prévoit :

- d'appliquer la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitements des périodes comparatives ;
- d'utiliser les mesures de simplification suivantes prévues par la norme dans les dispositions transitoires :
 - ne pas appliquer la norme aux contrats que le Groupe n'avait pas antérieurement identifiés comme contenant un contrat de location en application d'IAS 17 et d'IFRIC 4,
 - ne pas tenir compte des contrats de location dont le terme de la durée se situe dans les 12 mois suivant la date de première application ;
- de comptabiliser chaque composante locative du contrat comme un contrat de location distinct, séparément des composantes non locatives (services) du contrat.

2) Évolution de la composition du Groupe

2.1 Principales acquisitions et cessions de la période

Exploration-Production

- Le 15 janvier 2018, dans le cadre de l'Alliance Stratégique signée en mars 2017, TOTAL a annoncé la conclusion des accords de transfert de Petrobras à TOTAL :

- d'une participation de 35%, ainsi que du rôle d'opérateur dans le champ de Lapa,
- d'une participation de 22,5% dans la concession de Iara.

Le montant de cette transaction s'élève à 1,95 milliard de dollars.

Le détail de l'acquisition est présenté dans la Note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

- Le 1^{er} mars 2018, TOTAL a finalisé l'acquisition de la société Marathon Oil Lybia Limited qui détient une participation de 16,33% dans les concessions de Waha en Lybie. Le montant de la transaction s'élève à 451 millions de dollars.

Le détail de l'acquisition est présenté dans la Note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

- Le 8 mars 2018, TOTAL a annoncé la finalisation de l'acquisition de Maersk Oil, signée le 21 août 2017. L'intégration de Maersk Oil, qui détient un portefeuille d'actifs de grande qualité, largement complémentaires à ceux détenus par TOTAL, et principalement situé dans des pays OCDE, permet notamment au Groupe de devenir le second opérateur en mer du Nord.

Le détail de l'acquisition est présenté dans la Note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

- Le 15 mars 2018, TOTAL a finalisé la cession à Statoil de la totalité de ses intérêts dans le champ de Martin Linge (51%) et la découverte de Garantiana (40%) sur le plateau continental norvégien.
- Le 18 mars 2018 TOTAL a obtenu une participation de 20% dans la concession Umm Shaif & Nasr et de 5% dans la concession de Lower Zakum à Abou Dhabi en contrepartie du versement d'un bonus global de 1,45 milliard de dollars.
- Le 11 avril 2018 TOTAL a acquis plusieurs actifs situés dans le Golfe du Mexique dans le cadre de la mise en liquidation de la société Cobalt International Energy.

Marketing & Services

- En janvier 2018, la cession de la coentreprise TotalErg (Erg 51%, TOTAL 49%) à la société italienne API a été finalisée.

2.2 Principaux regroupements d'entreprises

Conformément à la norme IFRS 3, TOTAL procède à l'évaluation de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis, sur la base des informations disponibles. Cette évaluation sera finalisée dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Exploration-Production

Transfert de participations sur les concessions de Lapa et de Iara au Brésil

Petrobras a transféré le 15 janvier 2018 à TOTAL une participation de 35% dans le champ de Lapa qui est entré en production en décembre 2016, avec l'unité flottante de production et de stockage (FPSO) d'une capacité de 100 000 barils par jour.

Petrobras a également transféré à TOTAL une participation de 22,5% dans la concession de Iara dont la production devrait démarrer en 2018 et 2019 selon les champs.

Le coût d'acquisition de ces participations s'élève à 1 950 millions de dollars.

Dans les comptes au 30 juin 2018, la juste valeur provisoire des actifs identifiables acquis et des passifs assumés s'élève à 1 950 millions de dollars.

L'affectation provisoire du prix d'acquisition est détaillée ci-dessous :

<i>(en millions de dollars)</i>	À la date d'acquisition
Immobilisations incorporelles	1 072
Immobilisations corporelles	1 662
Autres actifs et passifs	(119)
Dettes nettes de la trésorerie acquise	(665)
JUSTE VALEUR DE LA CONTREPARTIE REMISE	1 950

Marathon Oil Libya Limited

Le Groupe a acquis le 1^{er} mars 2018 les titres de la société Marathon Oil Libya Limited qui détient 16,33% d'intérêts dans les concessions de Waha en Libye, pour un montant de 451 millions de dollars.

Dans les comptes au 30 juin 2018, la juste valeur provisoire des actifs identifiables acquis et des passifs assumés s'élève à 451 millions de dollars.

L'affectation provisoire du prix d'acquisition est détaillée ci-dessous :

<i>(en millions de dollars)</i>	À la date d'acquisition
Immobilisations incorporelles	326
Immobilisations corporelles	192
Autres actifs et passifs	(91)
Dettes nettes de la trésorerie acquise	24
JUSTE VALEUR DE LA CONTREPARTIE REMISE	451

Maersk Oil

La finalisation de l'acquisition de 100% de Maersk Oil, dont le *Share Transfer Agreement* a été signé le 21 août 2017, a eu lieu le 8 mars 2018.

L'opération d'apport à TOTAL S.A. par A.P. Moller Maersk A/S (Maersk) de toutes les actions qu'elle détient dans le capital de Maersk Oilie og Gas A/S (Maersk Oil), a été rémunérée en actions et en numéraire. Ainsi, le coût d'acquisition de 5 741 millions de dollars comprend le montant de la juste valeur des 97 522 593 actions nouvelles émises par TOTAL S.A. au cours d'ouverture du 8 mars 2018 (5 585 millions de dollars), soit 46,11 euros et le montant des ajustements de prix (156 millions de dollars) payés au *closing*.

Dans les comptes au 30 juin 2018, la juste valeur provisoire des actifs identifiables acquis et des passifs assumés s'élève à 3 113 millions de dollars.

Un *goodwill* de 2 628 millions de dollars a été reconnu dans les comptes.

L'affectation provisoire du prix d'acquisition est détaillée ci-dessous :

<i>(en millions de dollars)</i>	À la date d'acquisition
<i>Goodwill</i>	2 628
Immobilisations incorporelles	4 227
Immobilisations corporelles	4 033
Autres actifs et passifs	(3 223)
<i>Dont Provisions pour restitutions des Sites</i>	(2 100)
<i>Dont Impôts Différés</i>	(675)
Dettes nettes de la trésorerie acquise	(1 924)
JUSTE VALEUR DE LA CONTREPARTIE REMISE	5 741

3) Éléments d'ajustement

Composition des secteurs

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne. Elle reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances de TOTAL qui est revue par le principal décideur opérationnel du Groupe, le Comité exécutif.

Le résultat opérationnel et les actifs sont répartis entre chaque secteur d'activité avant retraitements de consolidation et ajustements inter-secteurs.

Les transactions entre secteurs sont réalisées à des prix proches des prix de marché.

L'organisation des activités du Groupe s'articule autour des quatre secteurs d'activité suivants :

- un secteur Exploration-Production ;
- un secteur Gas, Renewables & Power qui intègre les activités Aval Gaz, Energies Nouvelles (hors biotechnologies) et Efficacité Energétique ;
- un secteur Raffinage-Chimie qui constitue un grand pôle industriel contenant les activités de raffinage, de pétrochimie et de chimie de spécialités. Ce secteur couvre également les activités d'approvisionnement et de négoce pétrolier et les Transports maritimes ;
- un secteur Marketing & Services comprenant les activités de commercialisation dans le domaine des produits pétroliers ainsi que les activités d'approvisionnement et de logistique correspondantes.

Par ailleurs le secteur Holding comprend les activités fonctionnelles et financières des holdings.

Éléments d'ajustement

Les indicateurs de performance excluant les éléments d'ajustement, tels que le résultat opérationnel ajusté, le résultat opérationnel net ajusté et le résultat net ajusté, sont destinés à faciliter l'analyse de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes.

Les éléments d'ajustement comprennent :

(i) Les éléments non récurrents

En raison de leur caractère inhabituel ou particulièrement significatif, certaines transactions qualifiées « d'éléments non récurrents » sont exclues des informations par secteur d'activité. En général, les éléments non récurrents concernent des transactions qui sont

significatives, peu fréquentes ou inhabituelles. Cependant, dans certains cas, des transactions telles que coûts de restructuration ou cessions d'actifs, qui ne sont pas considérées comme représentatives du cours normal de l'activité, peuvent être qualifiées d'éléments non récurrents, bien que des transactions similaires aient pu se produire au cours des exercices précédents, ou risquent de se reproduire lors des exercices futurs.

(ii) L'effet de stock

Les résultats ajustés des secteurs Raffinage-Chimie et Marketing & Services sont communiqués selon la méthode du coût de remplacement. Cette méthode est utilisée afin de mesurer la performance des secteurs et de faciliter la comparabilité de leurs résultats avec ceux des principaux concurrents du Groupe.

Dans la méthode du coût de remplacement, proche du LIFO (*Last In, First Out*), la variation de la valeur des stocks dans le compte de résultat est déterminée par référence au différentiel de prix fin de mois d'une période à l'autre ou par référence à des prix moyens de la période selon la nature des stocks concernés et non par référence à la valeur historique des stocks. L'effet de stock correspond à la différence entre les résultats calculés selon la méthode FIFO (*First In, First Out*) et les résultats selon la méthode du coût de remplacement.

(iii) L'effet des variations de juste valeur

L'effet des variations de juste valeur présenté en éléments d'ajustement correspond, pour certaines transactions, à des différences entre la mesure interne de la performance utilisée par le Comité exécutif de TOTAL et la comptabilisation de ces transactions selon les normes IFRS.

Les normes IFRS prévoient que les stocks de trading soient comptabilisés à leur juste valeur en utilisant les cours *spot* de fin de période. Afin de refléter au mieux la gestion par des transactions dérivées de l'exposition économique liée à ces stocks, les indicateurs internes de mesure de la performance intègrent une valorisation des stocks de trading en juste valeur sur la base de cours *forward*.

Par ailleurs, dans le cadre de ses activités de trading, TOTAL conclut des contrats de stockage dont la représentation future est enregistrée en juste valeur dans la performance économique interne du Groupe, mais n'est pas autorisée par les normes IFRS.

Dans ce cadre, les résultats ajustés (résultat opérationnel ajusté, résultat opérationnel net ajusté, résultat net ajusté) se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non récurrents et hors effet des variations de juste valeur.

Le détail des éléments d'ajustement est présenté dans le tableau ci-dessous.

Éléments d'ajustement du résultat opérationnel

<i>(en millions de dollars)</i>		Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Total
2^e trimestre 2018	Effet de stock	-	-	569	134	-	703
	Effet des variations de juste valeur	-	16	-	-	-	16
	Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
	Dépréciations exceptionnelles	-	(424)	-	-	-	(424)
	Autres éléments	(97)	(1)	-	-	-	(98)
TOTAL		(97)	(409)	569	134	-	197
2^e trimestre 2017	Effet de stock	-	-	(372)	(54)	-	(426)
	Effet des variations de juste valeur	-	(27)	-	-	-	(27)
	Charges de restructuration	(40)	-	-	-	-	(40)
	Dépréciations exceptionnelles	(15)	1	-	-	-	(14)
	Autres éléments	(77)	(25)	(39)	(26)	(64)	(231)
TOTAL		(132)	(51)	(411)	(80)	(64)	(738)
1^{er} semestre 2018	Effet de stock	-	-	531	105	-	636
	Effet des variations de juste valeur	-	5	-	-	-	5
	Charges de restructuration	(53)	-	-	-	-	(53)
	Dépréciations exceptionnelles	-	(446)	-	-	-	(446)
	Autres éléments	(97)	(93)	-	-	(9)	(199)
TOTAL		(150)	(534)	531	105	(9)	(57)
1^{er} semestre 2017	Effet de stock	-	-	(289)	(69)	-	(358)
	Effet des variations de juste valeur	-	(27)	-	-	-	(27)
	Charges de restructuration	(40)	-	-	-	-	(40)
	Dépréciations exceptionnelles	(1 869)	(25)	(50)	-	-	(1 944)
	Autres éléments	(77)	(114)	(65)	(26)	(64)	(346)
TOTAL		(1 986)	(166)	(404)	(95)	(64)	(2 715)

Éléments d'ajustement du résultat net part du Groupe

(en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Total
2^e trimestre 2018						
Effet de stock	-	-	436	81	-	517
Effet des variations de juste valeur	-	9	-	-	-	9
Charges de restructuration	(44)	(2)	-	-	-	(46)
Dépréciations exceptionnelles	-	(236)	-	-	-	(236)
Plus (moins) values de cession	(2)	-	-	-	-	(2)
Autres éléments	(71)	(3)	-	-	-	(74)
TOTAL	(117)	(232)	436	81	-	168
2^e trimestre 2017						
Effet de stock	-	-	(268)	(42)	-	(310)
Effet des variations de juste valeur	-	(19)	-	-	-	(19)
Charges de restructuration	(12)	(3)	(39)	-	-	(54)
Dépréciations exceptionnelles	(27)	(5)	-	-	-	(32)
Plus (moins) values de cession	-	-	-	125	-	125
Autres éléments	(50)	(11)	(26)	(18)	(42)	(147)
TOTAL	(89)	(38)	(333)	65	(42)	(437)
1^{er} semestre 2018						
Effet de stock	-	-	412	60	-	472
Effet des variations de juste valeur	-	1	-	-	-	1
Charges de restructuration	(59)	(8)	-	-	-	(67)
Dépréciations exceptionnelles	-	(248)	-	-	-	(248)
Plus (moins) values de cession	(103)	-	-	-	-	(103)
Autres éléments	(51)	(58)	(17)	-	(9)	(135)
TOTAL	(213)	(313)	395	60	(9)	(80)
1^{er} semestre 2017						
Effet de stock	-	-	(210)	(45)	-	(255)
Effet des variations de juste valeur	-	(19)	-	-	-	(19)
Charges de restructuration	(12)	(8)	(39)	-	-	(59)
Dépréciations exceptionnelles	(1 641)	(59)	(50)	-	-	(1 750)
Plus (moins) values de cession	-	-	2 139	125	-	2 264
Autres éléments	(144)	(78)	(45)	(18)	(42)	(327)
TOTAL	(1 797)	(164)	1 795	62	(42)	(146)

4) Capitaux propres

Autodétention (actions TOTAL détenues par TOTAL S.A.)

Conformément aux annonces de février 2018 relatives à la politique de retour à l'actionnaire sur la période 2018-2020, TOTAL S.A. a débuté les rachats d'actions.

Au 30 juin 2018, TOTAL S.A. détient 41 429 820 de ses propres actions, soit 1,55% du capital social, réparties de la façon suivante :

- 8 760 020 actions affectées aux plans d'attribution gratuite d'actions TOTAL dont bénéficient les salariés du Groupe ;
- 69 759 actions destinées à être affectées à de nouveaux plans d'options d'achat ou à de nouveaux plans d'attribution gratuite d'actions ;
- 32 600 041 actions acquises et destinées à être annulées dont :
 - 9 820 488 actions acquises au premier trimestre et destinées à être annulées,
 - 18 576 360 actions acquises au deuxième trimestre et destinées à être annulées,
 - 4 203 193 actions correspondant à la partie non encore exécutée au 30 juin 2018 des rachats d'actions pour lesquels le Groupe est contractuellement engagé.

Ces actions sont déduites des capitaux propres consolidés.

Dividende

L'Assemblée générale des actionnaires du 1^{er} juin 2018 a approuvé la distribution d'un dividende de 2,48 euros par action au titre de l'exercice 2017. Compte tenu du paiement des trois acomptes sur dividende de 0,62 euro par action mis en paiement les 12 octobre 2017, 11 janvier et 9 avril 2018, le solde du dividende, soit 0,62 euro par action, a été mis en paiement le 28 juin 2018.

L'Assemblée générale des actionnaires du 1^{er} juin 2018 a également approuvé l'option de recevoir le paiement du solde du dividende 2017 en actions nouvelles de la Société. Le prix d'émission des actions nouvelles a été fixé à 52,03 euros. Ce prix est égal à la moyenne des premiers cours cotés lors des vingt séances de bourse précédant le 1^{er} juin 2018, date de l'Assemblée générale mixte, diminuée du montant du solde, sans décote. Le 28 juin 2018, 5 798 335 actions ont été souscrites au prix de 52,03 euros par action.

L'Assemblée générale des actionnaires du 1^{er} juin 2018 a également approuvé que, pour le cas où le Conseil d'administration déciderait de la répartition d'un ou plusieurs acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2018, soit accordée pour chacun de ces acomptes une option entre le paiement, soit en numéraire soit en actions nouvelles de la Société.

Le Conseil d'administration du 25 avril 2018 a décidé de fixer le montant du premier acompte sur dividende au titre de l'exercice 2018 à 0,64 euro par action. Cet acompte sera détaché de l'action le 25 septembre 2018 et mis en paiement en numéraire et en actions nouvelles le 12 octobre 2018.

Par ailleurs, le Conseil d'administration du 25 juillet 2018 a décidé de fixer le montant du deuxième acompte sur dividende au titre de l'exercice 2018 à 0,64 euro par action. Cet acompte sera détaché de l'action le 18 décembre 2018 et mis en paiement en numéraire et en actions nouvelles le 10 janvier 2019.

Résultat net par action en euro

Le résultat net par action en euro, obtenu à partir du résultat net par action en dollars américains converti en utilisant le taux de change euro/dollar américain moyen de la période, s'élève à 1,16 euro par action au 2^e trimestre 2018 (0,81 euro par action au 1^{er} trimestre 2018 et 0,71 euro par action au 2^e trimestre 2017). Le résultat net dilué par action en euro calculé en utilisant la même méthode s'élève à 1,16 euro par action au 2^e trimestre 2018 (0,81 euro par action au 1^{er} trimestre 2018 et 0,71 euro par action au 2^e trimestre 2017).

Le résultat net par action est calculé après rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée.

Autres éléments du Résultat Global

Les autres éléments du résultat global sont détaillés dans le tableau suivant :

<i>(en millions de dollars)</i>	1^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Pertes et gains actuariels	67	158
Variations de juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	5	-
Effet d'impôt	(18)	(53)
Écart de conversion de consolidation de la société-mère	(2 630)	5 464
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS NE POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	(2 576)	5 569
Écart de conversion de consolidation	968	(1 418)
- Gains/(Pertes) de la période non réalisés	1 078	(1 372)
- Diminué des gains/(pertes) comptabilisés en Résultat net	110	46
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
- Gains/(Pertes) de la période non réalisés	-	-
- Diminué des gains/(pertes) comptabilisés en Résultat net	-	-
Couverture de flux futurs	255	34
- Gains/(Pertes) de la période non réalisés	142	164
- Diminué des gains/(pertes) comptabilisés en Résultat net	(113)	130
Variation du <i>basis spread</i> des opérations en monnaie étrangère	(27)	-
- Gains/(Pertes) de la période non réalisés	(27)	-
- Diminué des gains/(pertes) comptabilisés en Résultat net	-	-
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt	(132)	(463)
- Gains/(Pertes) de la période non réalisés	(93)	(465)
- Diminué des gains/(pertes) comptabilisés en Résultat net	39	(2)
Autres éléments	(2)	-
Effet d'impôt	(75)	(9)
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	987	(1 856)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(1 589)	3 713

Le détail des effets d'impôt relatifs aux autres éléments du résultat global s'établit comme suit :

(en millions de dollars)	1 ^{er} semestre 2018			1 ^{er} semestre 2017		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Pertes et gains actuariels	67	(18)	49	158	(53)	105
Variations de juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	5	-	5	-	-	-
Écart de conversion de consolidation de la société-mère	(2 630)	-	(2 630)	5 464	-	5 464
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS NE POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	(2 558)	(18)	(2 576)	5 622	(53)	5 569
Écart de conversion de consolidation	968	-	968	(1 418)	-	(1 418)
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	(1)	(1)
Couverture de flux futurs	255	(81)	174	34	(8)	26
Variation du <i>basis spread</i> des opérations en monnaie étrangère	(27)	6	(21)	-	-	-
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt	(132)	-	(132)	(463)	-	(463)
Autres éléments	(2)	-	(2)	-	-	-
SOUS-TOTAL DES ÉLÉMENTS POUVANT FAIRE L'OBJET D'UN RECLASSEMENT EN RÉSULTAT	1 062	(75)	987	(1 847)	(9)	(1 856)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(1 496)	(93)	(1 589)	3 775	(62)	3 713

5) Emprunts et dettes financières

Le Groupe n'a procédé à aucune émission d'emprunts obligataires au cours des six premiers mois de l'exercice 2018.

Le Groupe a effectué des remboursements d'emprunts obligataires au cours des six premiers mois de l'exercice 2018 :

- emprunt 1,450% émis en 2013 et de maturité janvier 2018 (1 000 millions d'USD) ;

- emprunt 2,500% émis en 2013 et de maturité juin 2018 (600 millions de NOK) ;
- emprunt taux flottant émis en 2014 et de maturité juin 2018 (135 millions d'USD) ;
- emprunt 3,125% émis en plusieurs tranches entre 2006 et 2008 et de maturité juin 2018 (525 millions CHF).

6) Parties liées

Les parties liées sont constituées principalement des sociétés mises en équivalence et des sociétés non consolidées. Il n'y a pas eu d'évolution significative des transactions avec les parties liées au cours des six premiers mois de l'exercice 2018.

7) Autres risques et engagements

À la connaissance de TOTAL, il n'existe pas de faits exceptionnels, litiges, risques ou engagements hors bilan, susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités du Groupe.

Alitalia

Dans le secteur Marketing & Services, une procédure civile a été engagée en Italie, en 2013, à l'encontre de TOTAL S.A. et de sa filiale Total Aviazione Italia Srl devant les juridictions civiles compétentes. Le demandeur allègue à l'encontre de TOTAL S.A. et de sa filiale, ainsi qu'à l'encontre de différentes sociétés tierces, un préjudice qu'il estime à près de 908 millions d'euros. Cette procédure fait suite à des pratiques qui ont été sanctionnées par l'autorité de concurrence italienne en 2006. Les parties ont échangé des conclusions préliminaires et une demande d'expertise a été approuvée par le juge. L'existence comme l'évaluation des préjudices allégués dans cette procédure, qui comporte une pluralité de défendeurs, restent contestées.

FERC

L'*Office of Enforcement of the U.S. Federal Energy Regulatory Commission* (FERC) a lancé en 2015 une enquête en relation avec les activités de trading de gaz naturel aux États-Unis de Total Gas & Power North America, Inc. (TGPNA), filiale américaine du Groupe. Cette enquête portait sur des transactions réalisées par TGPNA sur le marché du gaz naturel entre juin 2009 et juin 2012. TGPNA a reçu une notification d'infraction présumée (*notice of alleged violations*) de la FERC le 21 septembre 2015. Le 28 avril 2016, la FERC a notifié à TGPNA et à deux de ses anciens employés, de même qu'à TOTAL S.A. et à Total Gas & Power Ltd, une mise en cause (*order to show cause*) au titre des mêmes faits. TGPNA conteste les faits qui lui sont reprochés. Une action collective, lancée contre ces trois sociétés pour demander réparation du préjudice subi, a été rejetée par un jugement rendu le 15 mars 2017 par la *U.S. District Court* de New York. Ce jugement a été confirmé en appel.

Yémen

En raison des conditions de sûreté dans les environs de son site de Balhaf, la société Yemen LNG, dans laquelle le Groupe détient

une participation de 39,62%, n'a plus d'activités de production commerciale et d'export de LNG depuis avril 2015, date à laquelle Yemen LNG a déclaré la Force Majeure auprès de ses différentes parties prenantes. L'usine est placée en mode préservation.

8) Informations par secteur d'activité

2

1 ^{er} semestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 865	7 359	45 088	43 836	3	-	102 151
Chiffre d'affaires Groupe	14 717	898	17 396	491	34	(33 536)	-
Droits d'accises	-	-	(1 714)	(11 043)	-	-	(12 757)
PRODUITS DES VENTES	20 582	8 257	60 770	33 284	37	(33 536)	89 394
Charges d'exploitation	(8 979)	(8 096)	(58 248)	(31 919)	(399)	33 536	(74 105)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(4 834)	(534)	(617)	(346)	(20)	-	(6 351)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	6 769	(373)	1 905	1 019	(382)	-	8 938
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	1 210	162	417	193	9	-	1 991
Impôts du résultat opérationnel net	(3 322)	(34)	(383)	(297)	181	-	(3 855)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET	4 657	(245)	1 939	915	(192)	-	7 074
Coût net de la dette nette							(791)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							74
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							6 357

1 ^{er} semestre 2018 (éléments d'ajustements) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	13	-	-	-	-	13
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
PRODUITS DES VENTES	-	13	-	-	-	-	13
Charges d'exploitation	(150)	(101)	531	105	(9)	-	376
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	-	(446)	-	-	-	-	(446)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ^(b)	(150)	(534)	531	105	(9)	-	(57)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(167)	(15)	25	-	-	-	(157)
Impôts du résultat opérationnel net	104	(4)	(158)	(35)	-	-	(93)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET ^(b)	(213)	(553)	398	70	(9)	-	(307)
Coût net de la dette nette							(19)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							246
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							(80)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

- Sur le résultat opérationnel
- Sur le résultat opérationnel net

1 ^{er} semestre 2018 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 865	7 346	45 088	43 836	3	-	102 138
Chiffre d'affaires Groupe	14 717	898	17 396	491	34	(33 536)	-
Droits d'accises	-	-	(1 714)	(11 043)	-	-	(12 757)
PRODUITS DES VENTES	20 582	8 244	60 770	33 284	37	(33 536)	89 381
Charges d'exploitation	(8 829)	(7 995)	(58 779)	(32 024)	(390)	33 536	(74 481)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(4 834)	(88)	(617)	(346)	(20)	-	(5 905)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ	6 919	161	1 374	914	(373)	-	8 995
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	1 377	177	392	193	9	-	2 148
Impôts du résultat opérationnel net	(3 426)	(30)	(225)	(262)	181	-	(3 762)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET AJUSTÉ	4 870	308	1 541	845	(183)	-	7 381
Coût net de la dette nette							(772)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(172)
RÉSULTAT NET AJUSTÉ - PART DU GROUPE							6 437

1 ^{er} semestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	8 851	328	736	538	58	-	10 511
Désinvestissements	2 751	483	349	273	3	-	3 859
Flux de trésorerie d'exploitation*	8 197	(75)	(110)	781	(466)	-	8 327

* À compter du 1^{er} janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 ont été retraitées.

1 ^{er} semestre 2017 (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 171	5 868	35 921	35 129	9	-	81 098
Chiffre d'affaires Groupe	10 666	583	12 362	443	195	(24 249)	-
Droits d'accises	-	-	(1 381)	(9 142)	-	-	(10 523)
PRODUITS DES VENTES	14 837	6 451	46 902	26 430	204	(24 249)	70 575
Charges d'exploitation	(7 234)	(6 326)	(44 796)	(25 394)	(552)	24 249	(60 053)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(6 412)	(112)	(532)	(302)	(19)	-	(7 377)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 191	13	1 574	734	(367)	-	3 145
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	677	(32)	2 601	288	16	-	3 550
Impôts du résultat opérationnel net	(951)	(61)	(498)	(231)	385	-	(1 356)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET	917	(80)	3 677	791	34	-	5 339
Coût net de la dette nette							(533)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							80
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							4 886

1 ^{er} semestre 2017 (éléments d'ajustements) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	(27)	-	-	-	-	(27)
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
PRODUITS DES VENTES	-	(27)	-	-	-	-	(27)
Charges d'exploitation	(117)	(114)	(354)	(95)	(64)	-	(744)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(1 869)	(25)	(50)	-	-	-	(1 944)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ^(b)	(1 986)	(166)	(404)	(95)	(64)	-	(2 715)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(214)	(79)	2 156	126	-	-	1 989
Impôts du résultat opérationnel net	376	9	41	26	22	-	474
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET ^(b)	(1 824)	(236)	1 793	57	(42)	-	(252)
Coût net de la dette nette							(14)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							120
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							(146)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

- Sur le résultat opérationnel

- Sur le résultat opérationnel net

1 ^{er} semestre 2017 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 171	5 895	35 921	35 129	9	-	81 125
Chiffre d'affaires Groupe	10 666	583	12 362	443	195	(24 249)	-
Droits d'accises	-	-	(1 381)	(9 142)	-	-	(10 523)
PRODUITS DES VENTES	14 837	6 478	46 902	26 430	204	(24 249)	70 602
Charges d'exploitation	(7 117)	(6 212)	(44 442)	(25 299)	(488)	24 249	(59 309)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(4 543)	(87)	(482)	(302)	(19)	-	(5 433)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ	3 177	179	1 978	829	(303)	-	5 860
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	891	47	445	162	16	-	1 561
Impôts du résultat opérationnel net	(1 327)	(70)	(539)	(257)	363	-	(1 830)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET AJUSTÉ	2 741	156	1 884	734	76	-	5 591
Coût net de la dette nette							(519)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(40)
RÉSULTAT NET AJUSTÉ - PART DU GROUPE							5 032

1 ^{er} semestre 2017 (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	6 084	392	667	697	43	-	7 883
Désinvestissements	245	27	2 760	218	8	-	3 258
Flux de trésorerie d'exploitation*	5 637	40	3 729	582	(647)	-	9 341

* À compter du 1^{er} janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 ont été retraitées.

2 ^e trimestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 398	3 268	23 349	22 528	(3)	-	52 540
Chiffre d'affaires Groupe	7 793	430	9 440	293	(63)	(17 893)	-
Droits d'accises	-	-	(867)	(5 571)	-	-	(6 438)
PRODUITS DES VENTES	11 191	3 698	31 922	17 250	(66)	(17 893)	46 102
Charges d'exploitation	(4 934)	(3 570)	(30 369)	(16 416)	(122)	17 893	(37 518)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 484)	(464)	(304)	(172)	(11)	-	(3 435)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	3 773	(336)	1 249	662	(199)	-	5 149
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	569	128	289	107	11	-	1 104
Impôts du résultat opérationnel net	(1 772)	(19)	(279)	(194)	85	-	(2 179)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET	2 570	(227)	1 259	575	(103)	-	4 074
Coût net de la dette nette							(440)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							87
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							3 721

2 ^e trimestre 2018 (éléments d'ajustements) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	24	-	-	-	-	24
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
PRODUITS DES VENTES	-	24	-	-	-	-	24
Charges d'exploitation	(97)	(9)	569	134	-	-	597
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	-	(424)	-	-	-	-	(424)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL^(b)	(97)	(409)	569	134	-	-	197
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(66)	(4)	46	1	-	-	(23)
Impôts du résultat opérationnel net	46	(7)	(177)	(38)	-	-	(176)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET^(b)	(117)	(420)	438	97	-	-	(2)
Coût net de la dette nette							(9)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							179
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							168

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

- Sur le résultat opérationnel
- Sur le résultat opérationnel net

- Sur le résultat opérationnel	-	-	569	134	-	-
- Sur le résultat opérationnel net	-	-	438	97	-	-

2 ^e trimestre 2018 (ajusté) <i>(en millions de dollars)</i>	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	3 398	3 244	23 349	22 528	(3)	-	52 516
Chiffre d'affaires Groupe	7 793	430	9 440	293	(63)	(17 893)	-
Droits d'accises	-	-	(867)	(5 571)	-	-	(6 438)
PRODUITS DES VENTES	11 191	3 674	31 922	17 250	(66)	(17 893)	46 078
Charges d'exploitation	(4 837)	(3 561)	(30 938)	(16 550)	(122)	17 893	(38 115)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 484)	(40)	(304)	(172)	(11)	-	(3 011)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ	3 870	73	680	528	(199)	-	4 952
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	635	132	243	106	11	-	1 127
Impôts du résultat opérationnel net	(1 818)	(12)	(102)	(156)	85	-	(2 003)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET AJUSTÉ	2 687	193	821	478	(103)	-	4 076
Coût net de la dette nette							(431)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(92)
RÉSULTAT NET AJUSTÉ - PART DU GROUPE							3 553

2 ^e trimestre 2018 <i>(en millions de dollars)</i>	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	2 980	79	404	310	14	-	3 787
Désinvestissements	500	405	324	45	-	-	1 274
Flux de trésorerie d'exploitation*	4 628	104	999	841	(326)	-	6 246

* À compter du 1^{er} janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 ont été retraitées.

2 ^e trimestre 2017 <i>(en millions de dollars)</i>	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 068	2 671	17 347	17 831	(2)	-	39 915
Chiffre d'affaires Groupe	5 118	274	6 016	169	90	(11 667)	-
Droits d'accises	-	-	(680)	(4 753)	-	-	(5 433)
PRODUITS DES VENTES	7 186	2 945	22 683	13 247	88	(11 667)	34 482
Charges d'exploitation	(3 547)	(2 857)	(21 918)	(12 729)	(319)	11 667	(29 703)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 344)	(40)	(245)	(158)	(11)	-	(2 798)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 295	48	520	360	(242)	-	1 981
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	487	13	148	258	(6)	-	900
Impôts du résultat opérationnel net	(512)	(24)	(142)	(123)	214	-	(587)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET	1 270	37	526	495	(34)	-	2 294
Coût net de la dette nette							(267)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							10
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							2 037

2 ^e trimestre 2017 (éléments d'ajustements) ^(a) <i>(en millions de dollars)</i>	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	(27)	-	-	-	-	(27)
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
PRODUITS DES VENTES	-	(27)	-	-	-	-	(27)
Charges d'exploitation	(117)	(25)	(411)	(80)	(64)	-	(697)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(15)	1	-	-	-	-	(14)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ^(b)	(132)	(51)	(411)	(80)	(64)	-	(738)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(4)	(16)	(53)	121	-	-	48
Impôts du résultat opérationnel net	47	9	129	21	22	-	228
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET ^(b)	(89)	(58)	(335)	62	(42)	-	(462)
Coût net de la dette nette							(7)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							32
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE							(437)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

- Sur le résultat opérationnel

- Sur le résultat opérationnel net

(372)	(54)	-
(270)	(45)	-

2 ^e trimestre 2017 (ajusté) <i>(en millions de dollars)</i>	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 068	2 698	17 347	17 831	(2)	-	39 942
Chiffre d'affaires Groupe	5 118	274	6 016	169	90	(11 667)	-
Droits d'accises	-	-	(680)	(4 753)	-	-	(5 433)
PRODUITS DES VENTES	7 186	2 972	22 683	13 247	88	(11 667)	34 509
Charges d'exploitation	(3 430)	(2 832)	(21 507)	(12 649)	(255)	11 667	(29 006)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 329)	(41)	(245)	(158)	(11)	-	(2 784)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ	1 427	99	931	440	(178)	-	2 719
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	491	29	201	137	(6)	-	852
Impôts du résultat opérationnel net	(559)	(33)	(271)	(144)	192	-	(815)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NET AJUSTÉ	1 359	95	861	433	8	-	2 756
Coût net de la dette nette							(260)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(22)
RÉSULTAT NET AJUSTÉ - PART DU GROUPE							2 474

2 ^e trimestre 2017 <i>(en millions de dollars)</i>	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	3 448	77	401	258	21	-	4 205
Désinvestissements	132	23	20	182	3	-	360
Flux de trésorerie d'exploitation*	2 836	(100)	1 967	251	(314)	-	4 640

* À compter du 1^{er} janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 ont été retraitées.

9) Réconciliation des informations par secteur avec les états financiers consolidés

1 ^{er} semestre 2018 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	102 138	13	102 151
Droits d'accises	(12 757)	-	(12 757)
Produits des ventes	89 381	13	89 394
Achats, nets de variation de stocks	(60 623)	578	(60 045)
Autres charges d'exploitation	(13 496)	(202)	(13 698)
Charges d'exploration	(362)	-	(362)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(5 905)	(446)	(6 351)
Autres produits	628	147	775
Autres charges	(115)	(488)	(603)
Coût de l'endettement financier brut	(849)	(19)	(868)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(95)	-	(95)
Coût de l'endettement financier net	(944)	(19)	(963)
Autres produits financiers	561	-	561
Autres charges financières	(329)	-	(329)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 403	184	1 587
Charge d'impôt	(3 590)	(93)	(3 683)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	6 609	(326)	6 283
Part du Groupe	6 437	(80)	6 357
Intérêts ne conférant pas le contrôle	172	(246)	(74)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

1 ^{er} semestre 2017 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	81 125	(27)	81 098
Droits d'accises	(10 523)	-	(10 523)
Produits des ventes	70 602	(27)	70 575
Achats, nets de variation de stocks	(46 929)	(456)	(47 385)
Autres charges d'exploitation	(11 984)	(288)	(12 272)
Charges d'exploration	(396)	-	(396)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(5 433)	(1 944)	(7 377)
Autres produits	314	2 581	2 895
Autres charges	(116)	(281)	(397)
Coût de l'endettement financier brut	(662)	(14)	(676)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(48)	-	(48)
Coût de l'endettement financier net	(710)	(14)	(724)
Autres produits financiers	513	-	513
Autres charges financières	(319)	-	(319)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 169	(311)	858
Charge d'impôt	(1 639)	474	(1 165)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	5 072	(266)	4 806
Part du Groupe	5 032	(146)	4 886
Intérêts ne conférant pas le contrôle	40	(120)	(80)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

2 ^e trimestre 2018 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	52 516	24	52 540
Droits d'accises	(6 438)	-	(6 438)
Produits des ventes	46 078	24	46 102
Achats, nets de variation de stocks	(31 263)	664	(30 599)
Autres charges d'exploitation	(6 694)	(67)	(6 761)
Charges d'exploration	(158)	-	(158)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(3 011)	(424)	(3 435)
Autres produits	254	(2)	252
Autres charges	(55)	(358)	(413)
Coût de l'endettement financier brut	(469)	(9)	(478)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(54)	-	(54)
Coût de l'endettement financier net	(523)	(9)	(532)
Autres produits financiers	321	-	321
Autres charges financières	(159)	-	(159)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	766	337	1 103
Charge d'impôt	(1 911)	(176)	(2 087)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	3 645	(11)	3 634
Part du Groupe	3 553	168	3 721
Intérêts ne conférant pas le contrôle	92	(179)	(87)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

2 ^e trimestre 2017 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	39 942	(27)	39 915
Droits d'accises	(5 433)	-	(5 433)
Produits des ventes	34 509	(27)	34 482
Achats, nets de variation de stocks	(22 939)	(459)	(23 398)
Autres charges d'exploitation	(5 868)	(238)	(6 106)
Charges d'exploration	(199)	-	(199)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 784)	(14)	(2 798)
Autres produits	206	364	570
Autres charges	(58)	(48)	(106)
Coût de l'endettement financier brut	(338)	(7)	(345)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(37)	-	(37)
Coût de l'endettement financier net	(375)	(7)	(382)
Autres produits financiers	285	-	285
Autres charges financières	(159)	-	(159)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	578	(268)	310
Charge d'impôt	(700)	228	(472)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	2 496	(469)	2 027
Part du Groupe	2 474	(437)	2 037
Intérêts ne conférant pas le contrôle	22	(32)	(10)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

10) Événements postérieurs à la clôture et autres événements

Gas, Renewables & Power

- Le 6 juillet 2018 TOTAL a annoncé la finalisation de l'acquisition de 73,04% du capital de Direct Energie pour un prix d'environ 1,4 milliard d'euros et a déposé le même jour un projet d'offre publique obligatoire portant sur les actions Direct Energie non encore détenues par TOTAL.
- Le 13 juillet 2018 TOTAL a annoncé la finalisation de l'acquisition du portefeuille d'actifs amont de gaz naturel liquéfié (GNL) d'Engie pour une valeur d'entreprise de 1,5 milliard de dollars.

rendez-vous sur
total.com



TOTAL S.A.
Siège social :
2, place Jean Millier - La Défense 6
92400 Courbevoie - France
Capital social : 6 660 782 345 euros
542 051 180 RCS Nanterre
total.com

Standard : +33 (0)1 47 44 45 46
Communication financière : +44 (0)207 719 7962
Relations actionnaires individuels : N° Vert 0 800 039 039